

## COMUNICACIÓN DE OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

10 de mayo de 2022

*En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes se pone a disposición del mercado la siguiente información relativa a ATRYS HEALTH, S.A. (en adelante, "ATRYS"):*

**Adjuntamos presentación corporativa del mes de mayo 2022.**

Madrid, 10 de mayo de 2022

Doña Isabel Lozano Fernández

Consejera Delegada

# Presentación Corporativa

mayo 2022



 atrys

# Advertencia / Disclaimer and Cautionary Statements

El presente documento y la conferencia de resultados (incluyendo el turno de preguntas y respuestas) puede contener manifestaciones de futuro e información (d de ahora en adelante, "Manifestaciones") relacionados con ATRYS HEALTH, S.A, o el Grupo ATRYS (de ahora en adelante indistintamente "ATRYS", la "Compañía" o el "Grupo"). Estas manifestaciones pueden incluir proyecciones y estimaciones financieras con asunciones, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que pueden referirse a diversas materias, entre otras, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio, a la cuota de mercado, a los resultados de la compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como "expectativas", "anticipación", "propósito", "creencia" o de un lenguaje similar, o su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de la predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias o planes o intenciones. Estas manifestaciones de futuro o previsiones reflejan las opiniones de ATRYS respecto a sucesos futuros, no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrado por ATRYS ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción, y en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, ATRYS no asume ninguna obligación de actualizar públicamente el resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarla a hechos o circunstancias posteriores a este documento, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier posible circunstancia sobrevenida. Este documento puede contener información financiera resumida, non-GAAP o información no auditada. La información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información pública disponible sobre la Compañía, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

Por último, se hace constar que ni este documento ni nada de lo aquí contenido constituye una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.



<b>01 - <u>Atrys de un vistazo.</u></b>	<b>04</b>
<b>02 - Acuerdos estratégicos.</b>	19
<b>03 - Estrategia M&amp;A.</b>	21
<b>04 - Resultados 2021.</b>	25
<b>05 - Guidance 2022 y otra información.</b>	31
<b>06 - Anexos.</b>	36

01 Atrys de un vistazo

# Somos ATRYS

- ✓ Somos una compañía global de prestación de servicios médicos con más de 2.200 profesionales y con presencia en 7 países.
- ✓ Nuestro objetivo es proveer servicios médicos que maximicen la eficiencia en el diagnóstico y tratamiento de pacientes con la aplicación de tecnología innovadora.
- ✓ Tenemos un sólido trackrecord de crecimiento orgánico e inorgánico con la integración de 13 compañías desde 2018.
- ✓ Cotizada en el **Mercado Continuo** desde febrero 2022 (ATRY.MC) (anteriormente en el BME Growth desde julio 2016).

Diagnóstico  
médicos al año

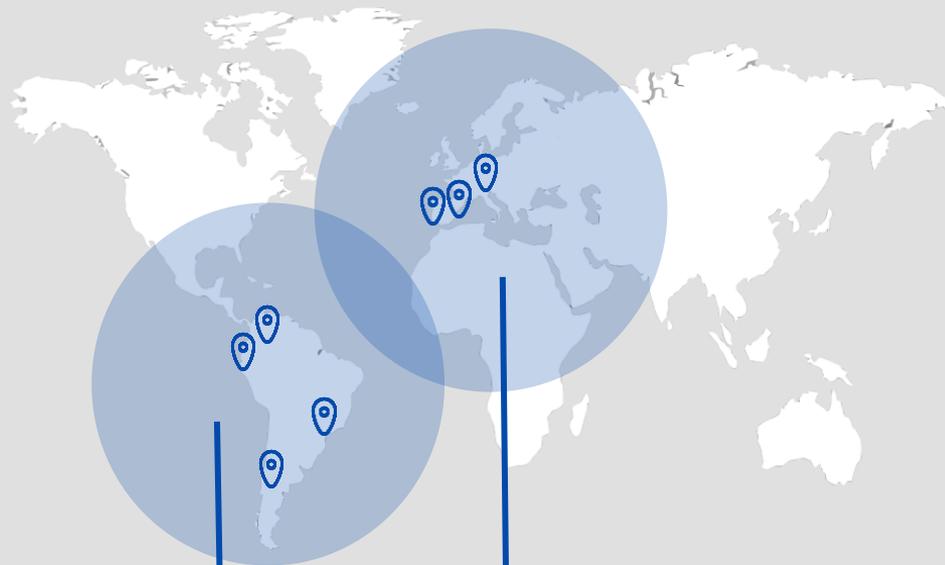
>6,1M

Procedimientos  
oncológicos

300k

Especialistas  
médicos

593



América

Chile  
Colombia  
Brasil  
Perú

Europa

España  
Portugal  
Suiza

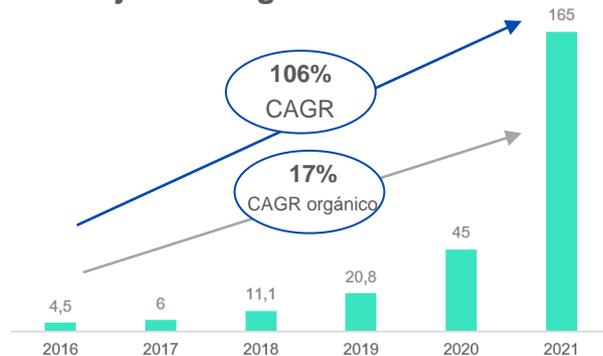
# Evolución del Grupo



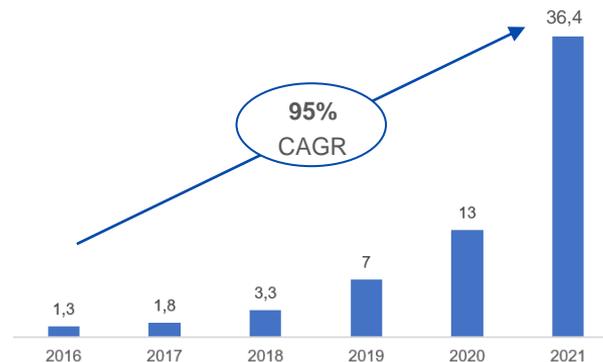
- ✓ **Líderes en telemedicina B2B** (Radiología y Cardiología) en lengua castellana con operaciones en España, Chile, Colombia, Perú y Brasil.
- ✓ **Pioneros en radioterapia oncológica de alta precisión** en Europa con centros en España, Portugal y Suiza.
- ✓ **Tercera compañía por cuota de mercado** en prevención de riesgos laborales en España.
- ✓ **Primer laboratorio independiente** de anatomía patológica y genética en España.

**Crecemos combinando el crecimiento orgánico (+17% CAGR 2016-2021) con la integración de compañías con encaje estratégico**

Evolución **Cifra de Negocio** Proforma <sup>1</sup>:



Evolución **EBITDA ajustado** <sup>(MAR)</sup> Proforma <sup>1</sup>:



CAGR = Tasa de crecimiento anual compuesta de 2016 a 2021.

Nota <sup>1</sup>: Ver definición Medidas Alternativas de Rendimiento <sup>(MAR)</sup> en Anexo I. Proforma = Consolida las compañías adquiridas en cada año a ejercicio completo.

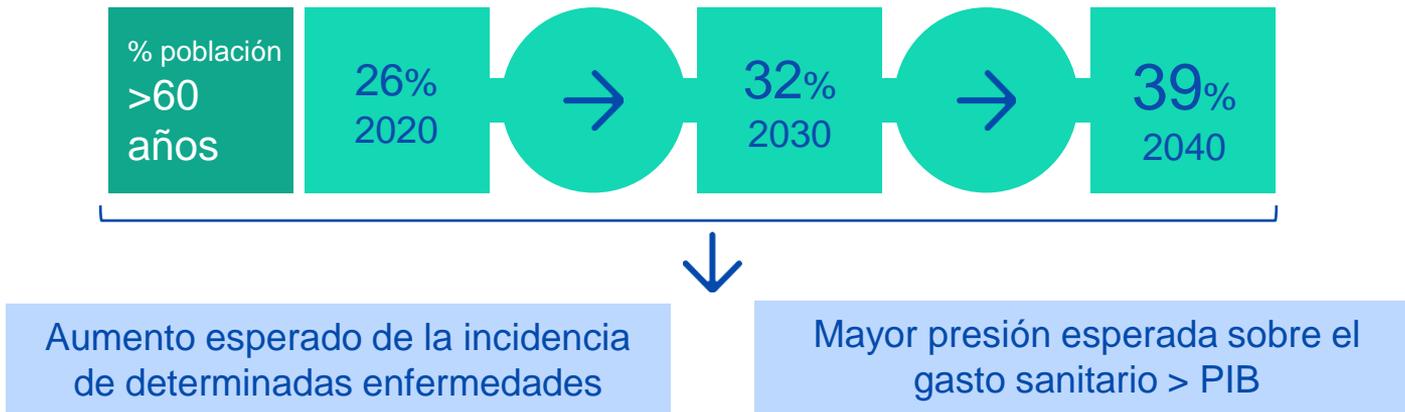


# Retos del sector salud

ATRYS combina la innovación y la tecnología para prestar servicios médicos de diagnóstico y tratamientos de precisión a sus clientes con el objetivo de mejorar la eficiencia de los recursos sanitarios.

## RETO: Tendencia demográfica al envejecimiento de la población mundial

Ejemplo: Proyección envejecimiento de la población en España <sup>1</sup>:



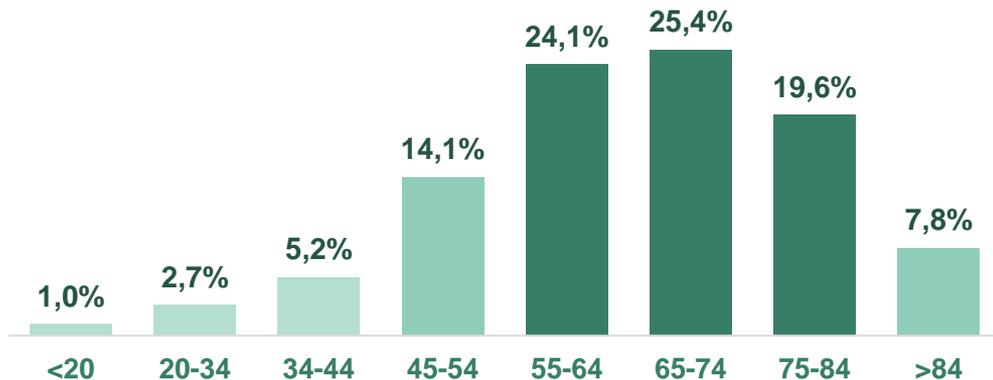
Nota 1: fuente PopulationPyramid.net

# Retos del sector salud

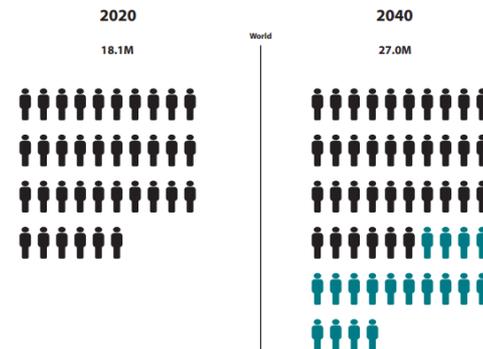


El envejecimiento de la población conlleva un aumento de la incidencia de determinadas enfermedades, como el cáncer.

Incidencia del cáncer por grupos de edad en España<sup>1</sup>:



Aumento de casos de cáncer en todo el mundo:



- Para 2040 se espera que la incidencia global del cáncer se incremente un 49,2%<sup>1</sup>.
- Esto implicará una mayor demanda de tratamientos de radioterapia. Alrededor del 60% de los pacientes con cáncer pueden ser tratados con este tipo de tratamientos.
- La radioterapia aún está infrutilizada: en España, 3 de cada 10 pacientes que se podrían beneficiar de la radioterapia no la están recibiendo.

Nota 1: Fuente Globocan 2018 / SEOM.

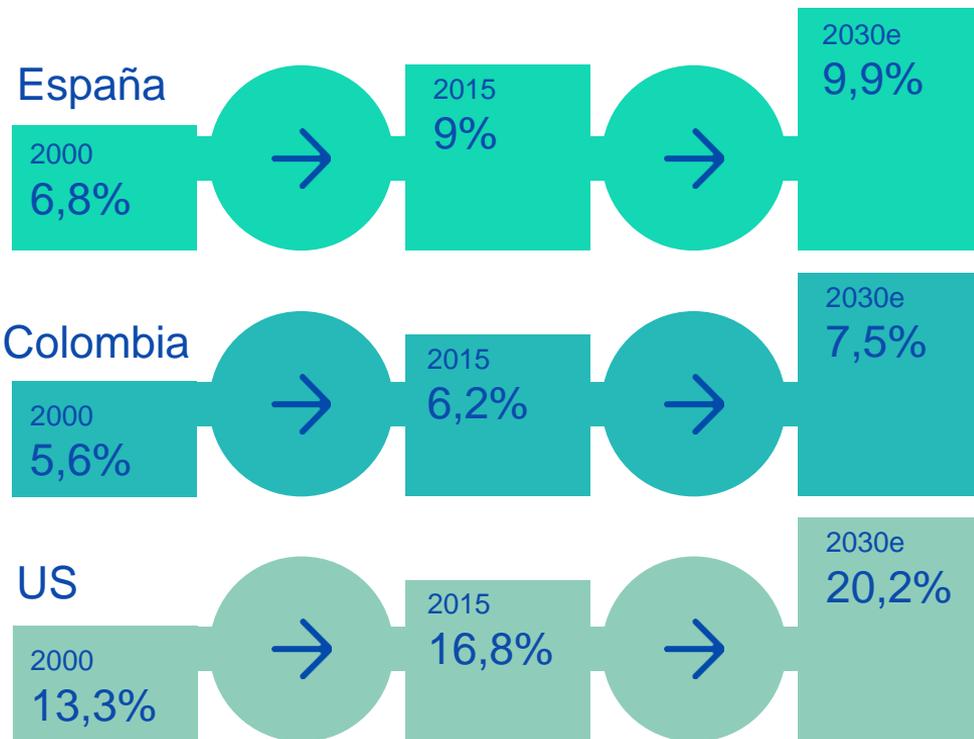
Nota 2: Applied Radiation oncology, Elmore et al.

Nota 3: Clin. Transl. Oncol. 2017, Rodríguez et al.

# Retos del sector salud



Proyecciones de gasto Sanitario sobre PIB en España, Colombia y US 1:



- ✓ Se estima que el gasto en salud seguirá creciendo por encima del PIB.
- ✓ En los países occidentales el crecimiento del gasto sanitario vendrá impulsado por el envejecimiento de la población.
- ✓ En las economías emergentes una creciente clase media demandará mejor atención sanitaria.



# Atrys está posicionada en los vectores de crecimiento del sector servicios de salud

Diagnósticos de alta precisión, tratamientos innovadores y análisis de datos

## “Drivers” de la creación de valor para los accionistas de ATRYS

Crecimiento a largo plazo > PIB

Proveedor “One Stop Shop”

Ejecución de sinergias de costes y venta cruzada entre áreas de negocio

Apalancamiento operativo de nuestra inversión en I+D

Adquisiciones estratégicas para liderar el futuro de la sanidad

# Servicios de salud 360°



## Segmentos de Negocio:

	Medicina de Precisión 2015	Medicina de Prevención 2021	Servicios de Compliance 2021
<b>Presencia geográfica</b>			
<b>Actividad:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Anatomía Patológica y Genética.</li><li>- Tratamientos de radioterapia de alta precisión.</li><li>- Diagnóstico Online y Telemedicina.</li><li>- Smart Data.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Servicios de salud ocupacional.</li><li>- Vigilancia de la salud.</li><li>- Servicios de formación en seguridad y prevención.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Servicios de cumplimiento Normativo: Protección de Datos, Prevención de Riesgos Laborales y Prevención de Riesgos Penales.</li></ul>
<b>Principales clientes:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Grupos hospitalarios privados &amp; públicos y compañías aseguradoras. &gt; 5.000 clientes</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Clientes corporativos.</li><li>- &gt; 30.000 clientes.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Principalmente PYMES</li><li>- &gt; 88.000 clientes.</li></ul>



# Medicina de Precisión

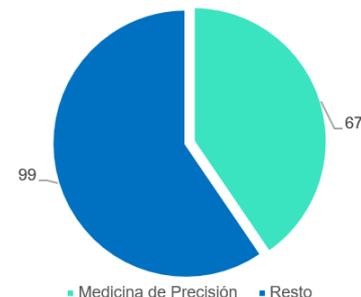
**Prestamos servicios de diagnósticos y tratamientos de precisión a hospitales y aseguradoras sanitarias así como servicios de Smart data a industria farmacéutica y aseguradores sanitarias.**

## Áreas de Negocio:

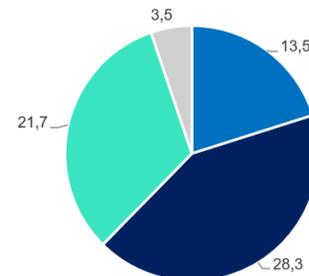
- ✓ Laboratorios de diagnóstico de patología, y genética con nuestra propia red de laboratorios en España.
- ✓ Diagnóstico Online en Radiología y Cardiología, y Telemedicina en España, Chile, Colombia, Perú y Brasil.
- ✓ Radioterapia de Alta Precisión y diagnóstico de Medicina Nuclear con equipamiento de última generación en España, Portugal y Suiza.
- ✓ División de Smart Data con prestación de servicios a la industria biofarmacéutica.



Cifra Negocios Medicina de Precisión 1: (Mns EUR)



Cifra Negocios áreas de negocios Medicina de Precisión 1:

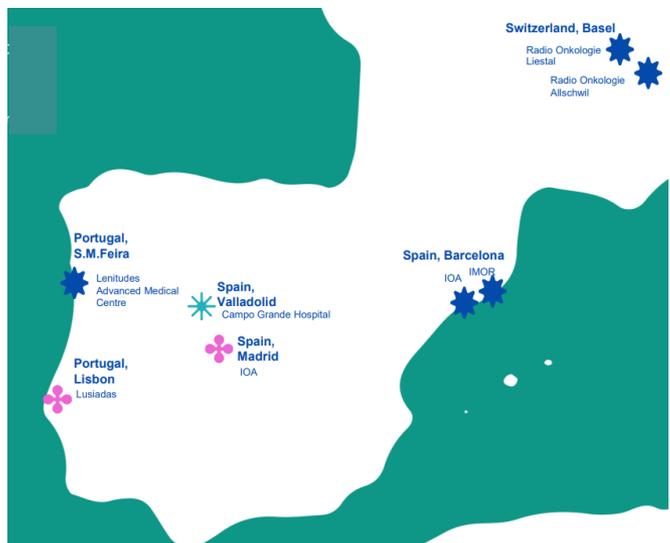


Nota 1: Cifras en millones EUR. / Datos proforma correspondientes al ejercicio 2021. (%) Margen EBITDA Aj. No incluye imputación indirecta costes corporativos del Grupo.



# Pioneros en radioterapia de Alta Precisión

ATRYs tiene como objetivo posicionarse como una compañía internacional en el tratamiento del cáncer con especial foco en la radioterapia de alta precisión hipo fraccionada



**300K** procedimientos médicos al año en oncología.



**5** centros de radioterapia oncológica  
**2** nuevos centros en fase de implementación.

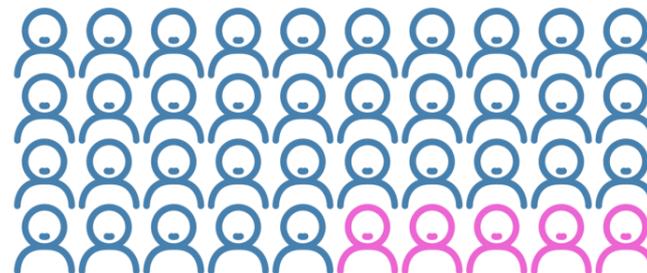


**6** centros de medicina nuclear y diagnóstico de imagen.



**7 (+3)** aceleradores lineales de última generación.

Radioterapia convencional:  
30-40 sesiones / 7-8 sesiones



SRBT/SDRT <sup>(1)</sup>: 1-5 sesiones



Planificación avanzada del tratamiento.



Mejora protección órganos adyacentes.



Mejora en la precisión de las dosis.

Nota <sup>(1)</sup>: SBRT: Stereotactic Body Radiation Therapy / SDRT: Single-dose radiotherapy.

# Pioneros en radioterapia de Alta Precisión



 Centro oncológico integral para el diagnóstico y el tratamiento del cáncer, ATRYS – Sanitas (BUPA).

 Apertura en oct. 2020 bajo un contrato de 10 años.

 Atrys presta servicios de anatomía patológica, diagnóstico genético y tratamientos de radioterapia.



# Medicina de Prevención

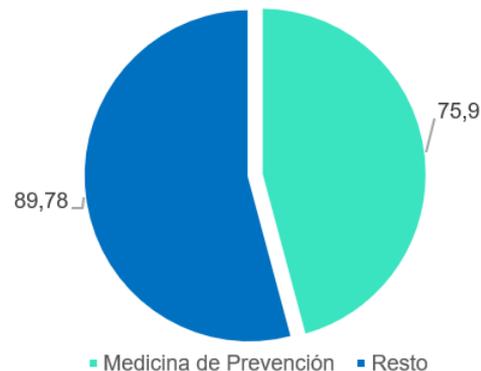
Prestamos servicios médicos de revisiones laborales en España.

## Áreas de Negocio:

- ✓ **Servicios de prevención técnica:** Cubre las especialidades preventivas que incluyen: Identificar y evaluar los riesgos a los que esta expuesto un trabajador (ambientales, físicos y mentales)
- ✓ **Servicios de Vigilancia de la salud:** Reconocimientos médicos a los empleados de nuestros clientes.
- ✓ **Formación:** cursos a empresas para el establecimiento de medidas de prevención.
- ✓ **Otros servicios:** diagnósticos especiales.



Cifra Negocios Medicina de Prevención 1: (Mns EUR)





# Servicios de Compliance

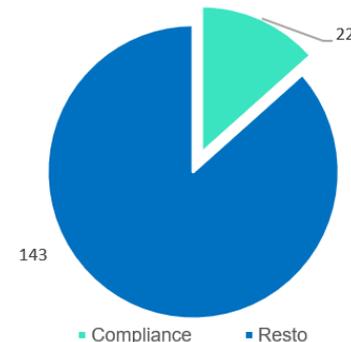
Prestamos servicios de compliance a PYMEs en España.

## Asesoramiento a empresas en:

- ✓ Ley de Protección de Datos.
- ✓ Cumplimiento de la Ley de Comercio Electrónico.
- ✓ Prevención del Blanqueo de Capitales.
- ✓ Compliance penal



Cifra Negocios Servicios de Compliance 1: (Mns EUR)



# I+D

Nuestra I+D está enfocada principalmente a la enfermedad oncológica en cuatro áreas principales:

- Desarrollo de modelos de diagnóstico mínimamente invasivos: **Biopsia Líquida**.
- Desarrollo de nuevas indicaciones tumorales para radioterapia **SBRT/SDRT**.
- Desarrollo de nuevos **biomarcadores** aplicados al diagnóstico.
- Desarrollo de sistemas de **diagnóstico automatizado** utilizando herramientas **de inteligencia artificial**.

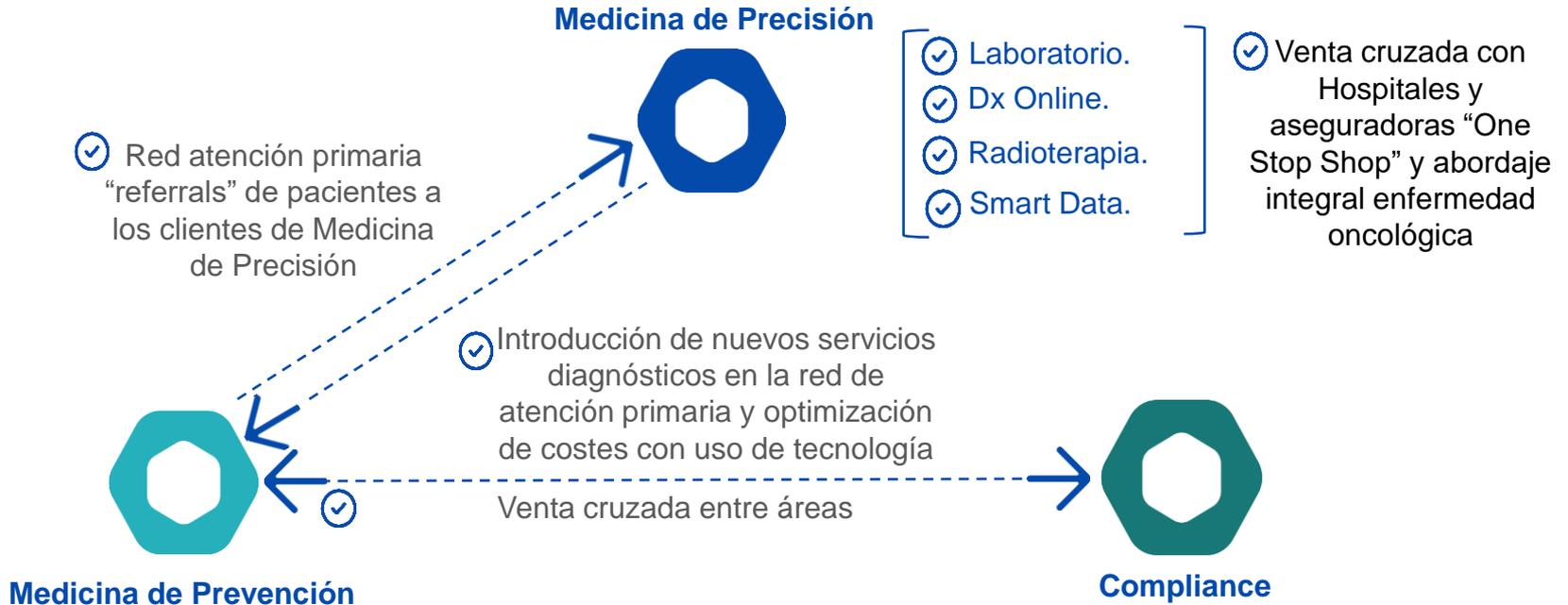
*Invertimos €3M al año en I+D en colaboración con otras entidades médicas de prestigio.*





# Sinergias entre segmentos de negocios

Modelo de negocio basado en el tamaño de escala para reforzar las ventajas competitivas en la prestación de servicios médicos de alta precisión





<b>01 - Atrys de un vistazo.</b>	04
<b>02 – <u>Acuerdos estratégicos.</u></b>	19
<b>03 - Estrategia M&amp;A.</b>	21
<b>04 - Resultados 2021.</b>	25
<b>05 - Guidance 2022 y otra información.</b>	31
<b>06 - Anexos.</b>	36

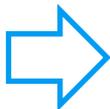


# Acuerdos estratégicos

**El tamaño es un gran catalizador para llegar a acuerdos estratégicos con los principales *players* del sector salud.**

- El tamaño es clave para lograr acuerdos estratégicos con grupos hospitalarios internacionales, convirtiéndose Atrys en un partner y proveedor de servicios médicos de confianza.
- La presencia internacional de Atrys facilita acuerdos a nivel global.
- Atrys está posicionado como un socio multiespecialidad preferente debido a su amplia cartera de servicios sanitarios.
- Atrys se ha convertido en un aliado de referencia gracias a sus herramientas digitales y su innovación tecnológica.

**Acuerdos  
estratégicos  
recientes**



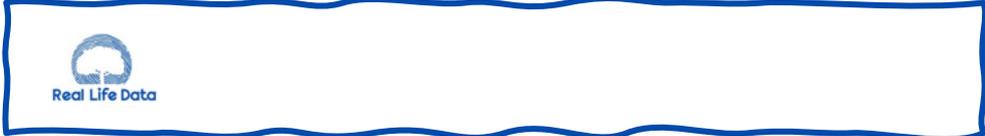


<b>01</b> - Atrys de un vistazo.	04
<b>02</b> – Acuerdos estratégicos.	19
<b>03</b> - <b><u>Estrategia M&amp;A.</u></b>	21
<b>04</b> - Resultados 2021.	25
<b>05</b> - Guidance 2022 y otra información.	31
<b>06</b> - Anexos.	36



# Racional de las Adquisiciones

Ejecutadas 13 adquisiciones desde el ejercicio 2018 con el objetivo de ganar escala y crear ventajas competitivas

-   → Primera empresa por cuota de mercado en Telemedicina B2B (teleradiología y telecardiología) en lengua española.
-   → Red internacional de centros de radioterapia oncológica de alta precisión.
-   → Primer player independiente en anatomía patológica y molecular en España.
-   → Optimización de servicios de salud y bio-farmacéutico mediante el análisis de datos.
-   → Tercera empresa en servicios de prevención de salud en España. Integración de una red de 234 centros de atención primaria.



# Ejemplo creación de valor

La ejecución de sinergias ha permitido un fuerte aumento de la rentabilidad del negocio en solo 18 meses a pesar de la coyuntura adversa por COVID.



Adquiridas en julio y agosto 2020

(Millones EUR)

	2019	2020	2021
Cifra de Negocios	27,79	18,40	22,30
EBITDA	2,07	1,23	4,48
Gastos no recurrentes	-	2,70	1,50
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>2,07</b>	<b>3,93</b>	<b>5,98</b>
<b>% EBITDA ajustado s/ cifra negocios</b>	<b>7%</b>	<b>21%</b>	<b>27%</b>
Precio pagado incluido pago contingente		44,54	46,74
Múltiplo EV/EBITDA ajustado:		11,34	7,82



Fuerte caída de la cifra de negocios en 2020 por impacto crisis COVID y devaluación FX en países LatAm.

Significativa mejora del margen EBITDA a pesar que el nivel de actividad de 2021 aún estuvo impactado por el COVID.

Reducción de 119 FTE por:

- ✓ Unificación plataformas y call centers.
- ✓ Implementación sistemas IA.
- ✓ Eliminación puestos de trabajo redundantes.
- ✓ Doble lectura ESP - LatAm.
- ✓ Digitalización del negocio de gestión de riesgos de salud.



# M&A Próximos pasos

## Medicina de Precisión



### Potenciales Targets

- ✓ Empresas de radioterapia para seguir construyendo una red europea de centros de oncología de alta precisión y ganar escala de red.
- ✓ Empresas que complementen la cadena de valor en el diagnóstico y tratamiento de enfermedades oncológicas y permitan construir una red de referencia de pacientes.
- ✓ Adquisiciones oportunistas en LatAm y Europa de compañías de diagnóstico online que refuercen la posición de liderazgo de Atrys.



<b>01 - Atrys de un vistazo.</b>	04
<b>02 – Acuerdos estratégicos.</b>	19
<b>03 - Estrategia M&amp;A.</b>	21
<b>04 - <u>Resultados 2021.</u></b>	<b>25</b>
<b>05 - Guidance 2022 y otra información.</b>	31
<b>06 - Anexos.</b>	36





# Magnitudes financieras destacadas

- ✓ La **Cifra de negocios** del ejercicio 2021 creció un **285%** respecto a 2020 hasta los **€121M** impulsada por el crecimiento inorgánico con 4 adquisiciones ejecutadas en el año. La cifra de negocios Proforma ascendió a **€165M**. A perímetro comparable “**like for like**” los ingresos de Atrys aumentaron un **8,6%**, excluyendo el efecto de los ingresos generados por COVID19.
- ✓ El **Margen Bruto** <sup>(MAR)</sup> del ejercicio 2021 crece un **349%** respecto 2020 hasta los **+€98M** y el **Margen Bruto** sobre cifra de negocios pasa del **69,6%** en 2020 al **81,0%** en el ejercicio 2021 por el mayor Margen Bruto de los negocios incorporados durante el ejercicio 2021.
- ✓ El **EBITDA ajustado** <sup>(MAR)</sup> ascendió a **€25,2M** en 2021 (**+160,7%** con respecto a 2020). A perímetro comparable “**like for like**” el EBITDA ajustado aumenta un **22,83%** hasta alcanzar los **€36,4M**.
- ✓ El **EBITDA Proforma ajustado por acción** <sup>(MAR)</sup> del ejercicio 2021 crece un **54%** con respecto a 2020 (**€0,59 por acción** vs. **€0,39**).

<sup>(MAR)</sup> Medidas Alternativas de Rendimiento <sup>(MAR)</sup>. Ver definiciones en Anexo I

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero,



# Magnitudes financieras destacadas

- ✓ El **resultado neto contable del periodo 2021** es de **€(23,3M)** impactado por los gastos de carácter no recurrente derivados de la estrategia de rápido crecimiento del Grupo. Los gastos de naturaleza no recurrente mas significativos fueron:
  - **(€11M)**: impacto contable (i.e. no comporta una salida de caja) del Plan de Incentivos que supondrá la emisión de **1,38M** de nuevas acciones a un precio de **€10,36** por acción.
  - **(€8,5M)**: gastos relacionados con la refinanciación de la deuda de Atrys, Lenitudes y de la deuda de Aspy anterior a la compra.
  - **(€3,2M)**: gastos derivados de la actividad de M&A.
  - **(€2,1M)**: puestos de trabajo amortizados e indemnizaciones.
  - **(€2,1M)**: gastos asociados principalmente al “listing” al Mercado continuo.
  
- ✓ Atrys **refinanció su deuda** en diciembre de 2021 obteniendo un **préstamo TLB** de **€105M** y una línea de **CAPEX** de **€50M** a disponer entre 2022 y 2023, con un **vencimiento “bullet” en 2028** y con un **tipo de interés** de entre **el 4,0%-4,75%** en función del nivel de DFN/EBITDA de cada ejercicio. Este paquete de financiación ha sido liderado por **CDPQ** con la participación de **ING** y **Deutsche Bank**.
  
- ✓ La Tesorería de Atrys se ha duplicado durante el año, hasta los **€35,1M** a 31 de diciembre de 2021.



# Principales magnitudes financieras

(Miles de €)

<b>Ingresos</b>
Margen Bruto
<i>% Margen bruto sobre ingresos</i>
EBITDA
Gastos no recurrentes
<b>EBITDA ajustado</b>
<i>% EBITDA ajustado sobre ingresos</i>
<b>Resultado neto</b>
Capex R&D
Capex
<b>Cash Flow operativo</b>
<b>Cash Flow Operativo ajustado</b>

NIIF UE		
31 Dic.	31 Dic.	Var. (%)
2020	2021	
(Auditado)	(Auditado)	2020/21
<b>31,396</b>	<b>121,014</b>	<b>285.4%</b>
21,839	98,055	349.0%
<i>69.6%</i>	<i>81.0%</i>	<i>16.5%</i>
5,768	6,255	8.5%
3,755	17,717	371.8%
<b>9,523</b>	<b>23,973</b>	<b>151.7%</b>
<i>30.3%</i>	<i>19.8%</i>	<i>-34.7%</i>
<b>-5,548</b>	<b>-23,255</b>	<b>319.2%</b>
4,314	2,846	-34.0%
3,590	5,722	59.4%
<b>-2,136</b>	<b>-2,313</b>	<b>8.3%</b>
<b>1,619</b>	<b>15,406</b>	<b>851.5%</b>

Proforma <sup>(1)</sup>		
31 Dic.	31 Dic.	Var. (%)
2020	2021	
(No auditado)	(No auditado)	2020/21
<b>159,667</b>	<b>165,313</b>	<b>3.5%</b>
138,085	140,266	1.6%
<i>86.5%</i>	<i>84.8%</i>	<i>-1.9%</i>
24,598	17,478	-28.9%
5,071	18,945	273.6%
<b>29,669</b>	<b>36,423</b>	<b>22.8%</b>
<i>18.6%</i>	<i>22.0%</i>	<i>18.6%</i>
<b>n.d.</b>	<b>n.d.</b>	<b>n.d.</b>
3,112	2,846	-8.5%
6,620	7,290	10.1%
<b>14,866</b>	<b>7,342</b>	<b>-50.6%</b>
<b>19,937</b>	<b>26,287</b>	<b>31.9%</b>

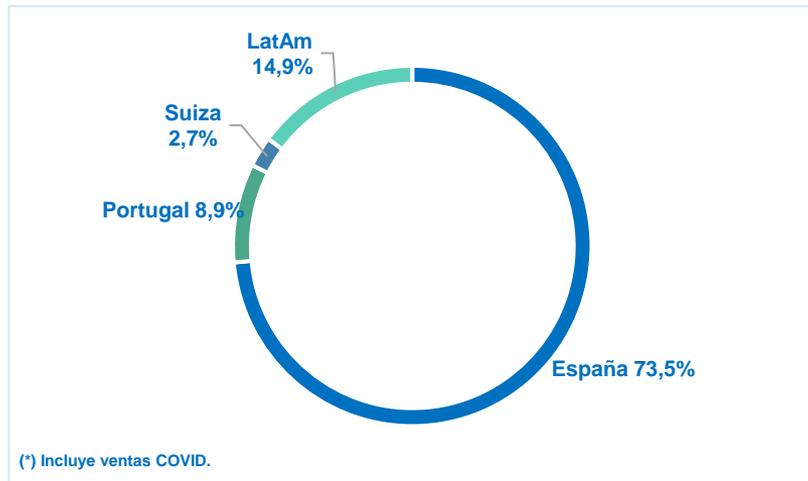
(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR). Ver definiciones en Anexo I

Proforma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero,



# Ingresos proforma 2021

## Distribución geográfica



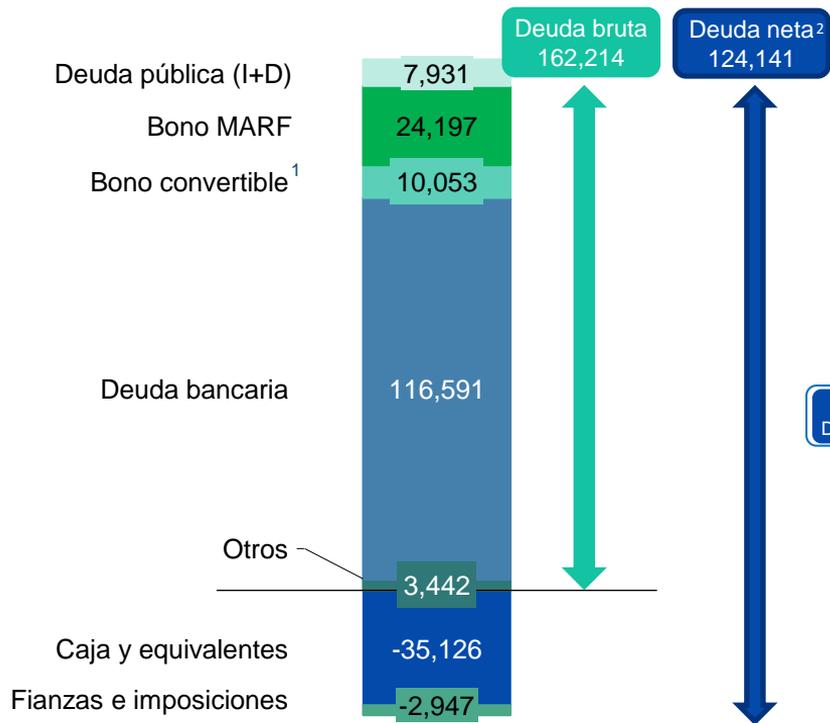
## Distribución por segmento

(Miles de €)	2020		2021
Medicina de precisión	63.979	+4,8%	67.034
Medicina de prevención	72.881	+4,1%	75.903
Servicios de compliance	22.808	-1,9%	22.376
<b>Total Ingresos</b>	<b>159.667</b>	<b>+3,5%</b>	<b>165.313</b>
Ventas COVID	11.915	-59,0%	4.883
<b>Total Ingresos sin Covid</b>	<b>147.752</b>	<b>+8,6%</b>	<b>160.430</b>

- Medicina de precisión: Crecimiento en 2021 del **10,1%** sin contemplar ingresos derivados de la actividad COVID. Todas las áreas de negocio se han recuperado de la crisis COVID19, a excepción del área de oncología radioterápica, donde estamos recibiendo pacientes con unos estados de la enfermedad muy avanzados debido a la falta de diagnóstico durante la crisis COVID19.
- Medicina de prevención: Crecimiento en 2021 del **10,8%** sin contemplar ingresos derivados de la actividad COVID.
- Servicios de compliance: ligero descenso en ingresos debido al impacto de la crisis COVID en el tejido empresarial español, compuesto mayoritariamente por Pymes, que son los principales clientes de esta área.



# Deuda neta a diciembre 2021



Ratio Net Leverage 2021: **3,9x** versus límite 4,5x

(según definición Covenants)

Calendario de amortización (Miles EUR)



- El Bono Convertible tiene un “*strike price*” de 6€ por acción de Atrys y se espera su conversión en Equity durante 2022.
- El Grupo refinanció su deuda en diciembre de 2021, consiguiendo una extensión del periodo de amortización hasta 2028 (bullet a 7 años).
- La nueva financiación contempla unos covenants adecuados para acompañar el crecimiento inorgánico del Grupo.

<sup>1</sup> El bono convertible está subordinado. Tiene un “*strike price*” de 6€ por acción.

<sup>2</sup> La Deuda Financiera Neta incluye el Bono Convertible.

(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR). Ver definiciones en Anexo I. Deuda Financiera Bruta y Neta (MAR)



<b>01 - Atrys de un vistazo.</b>	04
<b>02 - Actividades destacadas 2021.</b>	19
<b>03 - Estrategia M&amp;A.</b>	21
<b>04 - Resultados 2021.</b>	25
<b>05 - <u>Guidance 2022 y otra información.</u></b>	31
<b>06 - Anexos.</b>	36



# Guidance 2022



Guidance € (Mns)	No Auditado	Guidance 2022			
	Pro forma 2021	Orgánico 2022	M&A <sup>(1)</sup> 2022	Pro forma 2022	Var. (%) 2021/22
Cifra de Negocio	165,3	185,1	34,9	220,0	33,1%
EBITDA ajustado <sup>(MAR)</sup>	36,4	40,8	9,2	50,0	37,4%

- Para el ejercicio 2022 se estima una cifra negocios Proforma de **€220,0M (+33,1% YoY)** y un EBITDA ajustado <sup>(MAR)</sup> Proforma de **€50,0M (+37,4% YoY)**.
- El Grupo tiene como objetivo para el ejercicio 2022 incorporar vía adquisiciones compañías que aporten **€34,9M en cifra de negocios** y **€9,2M en EBITDA ajustado <sup>(MAR)</sup>** a nivel pro forma a ejercicio completo.
- ATRYS tiene un pipeline de M&A robusto pero sin ofertas vinculantes firmadas en este momento.

<sup>1</sup> Impacto a ejercicio completo del objetivo de las compañías que se estima se incorporaran al Grupo durante el ejercicio 2022.

<sup>2</sup> Pro Forma 2021 incluye impacto a ejercicio completo de las adquisiciones de ASPY, Lenitudes, ROAG y Genetyca ICM. Pro forma 2022 incluye impacto a ejercicio completo del objetivo de empresas a incorporar al Grupo durante el ejercicio 2022.

<sup>(MAR)</sup> Medidas Alternativas de Rendimiento <sup>(MAR)</sup>. Ver definiciones en Anexo I.



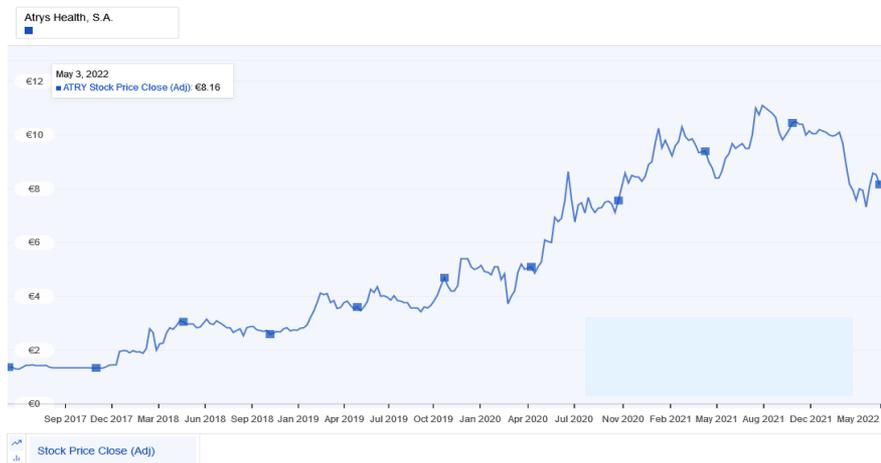
# Centrados en crear valor para el accionista



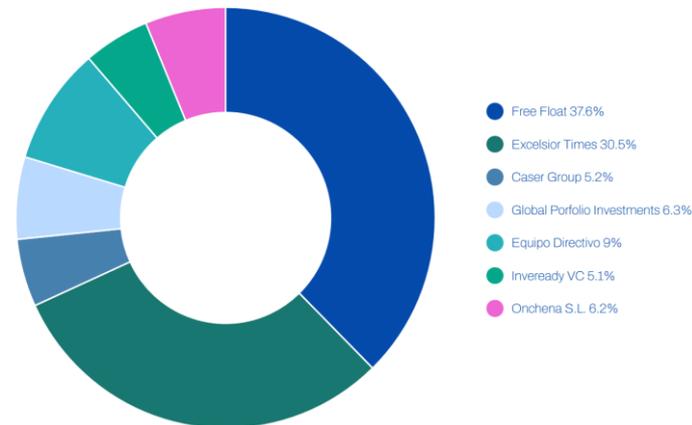
## Cobertura de analistas (Precio objetivo)

JB Capital Markets:	<b>13.00 EUR</b>
B. Sabadell:	<b>12.50 EUR</b>
Renta 4:	<b>11.56 EUR</b>
GVC Gaesco:	<b>9.77 EUR</b>

Tenemos un sólido track record de creación de valor para el accionista



Contamos con una estructura accionarial equilibrada y un equipo directivo alineado con los intereses de los accionistas con una participación del 9%



<sup>1</sup> Número de acciones emitidas post ampliación de capital por compensación de créditos a ejecutar el 11 de marzo 2022 con la emisión de 1,38M acciones del plan de incentivos.

Datos de TIR para el accionista y market cap a 07.04.2022. Datos de volumen medio 7 días del 28/03/2022 al 05/04/2022.



# Centrados en crear valor para los accionistas



**Viento de Cola:** ATRYS está posicionada en segmentos de negocio del sector sanitario que se espera que crezcan a largo plazo por encima del PIB debido al envejecimiento de la población y a la creciente demanda de una sanidad mejor.



**Sólido track record en creación de valor para el accionista:** El equipo directivo de ATRYS ha demostrado su habilidad en los últimos 5 años en combinar crecimiento orgánico e inorgánico, incrementando la capitalización bursátil de Atrys desde los €16M en 2016 hasta los €513M en 2022.



**Márgenes de beneficios atractivos:** el Margen Bruto medio de las áreas de negocios es de un 85% y Margen EBITDA ajustado medio del 22%.



**Una plataforma para la integración de empresas:** Atrys tiene una sólida trayectoria en build-ups internacionales para acelerar su estrategia de crecimiento no orgánico.



**Balance equilibrado con financiación a LP:** ATRYS cuenta con una estructura de balance equilibrada y una estructura de financiación de deuda a largo plazo (90% deuda vence en 2028) en la que han confiado financiadores de primer nivel como CDPQ y una estructura de Covenants holgada que acompaña un progresivo desapalancamiento.



# Compromiso con nuestros Stakeholders



ENVIRONMENTAL

## Actividad con una huella positiva

- ✓ Nuestra actividad tiene un bajo impacto medioambiental y la telemedicina reduce significativamente los viajes y la huella de CO2 de los diagnósticos médicos.
- ✓ En la refinanciación cerrada recientemente hemos adquirido el compromiso de mejorar las emisiones y el consumo de papel.

## Cuidamos a las personas



SOCIAL

- ✓ Promovemos la docencia especializada con la creación de la cátedra UB-Atrys de radioterapia personalizada.
- ✓ Apostamos por la integración laboral de personas con diversidad funcional colaborando con Aura Fundación.
- ✓ Nos hemos comprometido a duplicar las horas de formación a empleados en los próximos 7 años.
- ✓ Hemos donado material médico (test covid 19 en 2020-21) a varias fundaciones.

## Gobernanza con altos estándares



GOVERNANCE

- ✓ CdA de 12 miembros: 4 miembros independientes (siendo éstos mayoría en los Comités de Auditoría y N&R) y representación femenina del 33%.
- ✓ El 56% de los directivos y jefes de equipo del grupo son mujeres.
- ✓ Marco ético siguiendo las mejores prácticas.



<b>01 - Atrys de un vistazo.</b>	04
<b>02 - Actividades destacadas 2021.</b>	19
<b>03 - Estrategia M&amp;A.</b>	21
<b>04 - Resultados 2021.</b>	25
<b>05 - Guidance 2022.</b>	31
<b>06 - Anexos.</b>	36

---



# Cuenta de PyG Consolidada

a 31 diciembre 2020 y 2021



PyG Consolidada € (000)	Reexpresado		Var. (%)
	Auditado Dic 2020	No Auditada Dic 2021	
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>31.396</b>	<b>121.014</b>	<b>285%</b>
Otros Ingresos de explotación	599	3.662	512%
Trabajos realizados por el grupo para su activo	2.412	2.838	18%
Aprovisionamientos	(9.558)	(22.959)	140%
Gastos de Personal	(11.033)	(70.472)	539%
Otros gastos de explotación	(8.359)	(28.155)	237%
Amortización inmovilizado	(5.973)	(20.788)	248%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	311	328	6%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0	(9)	--
Otros Resultados y exceso provisiones	(25)	(473)	1821%
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>(230)</b>	<b>(15.014)</b>	<b>6441%</b>
Ingresos financieros	210	1.848	782%
Gastos financieros	(4.419)	(9.969)	126%
Variación razonable en instrumentos financieros	(31)	0	--
Diferencia de cambio	(911)	(1.324)	45%
Deterioro y rtdo enajenaciones del inmovilizado	0	(424)	--
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(5.151)</b>	<b>(9.868)</b>	<b>92%</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(5.381)</b>	<b>(24.882)</b>	<b>362%</b>
Impuesto sobre beneficios	(167)	1.685	--
<b>Resultado del periodo de operaciones continuadas</b>	<b>(5.548)</b>	<b>(23.197)</b>	<b>318%</b>
Intereses minoritarios	0	(12)	--
Resultado de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0	(46)	--
<b>Resultado consolidado del periodo</b>	<b>(5.548)</b>	<b>(23.255)</b>	<b>319%</b>

# Balance Consolidado (Activo)

a 31 diciembre 2020 y 2021.



ACTIVO CONSOLIDADO € (000)	Reexpresado		Var. (%)
	Auditado 2020	No Auditada 2021	
<b>Activo no corriente</b>	<b>143.707</b>	<b>462.526</b>	<b>222%</b>
Inmovilizado Intangible	124.243	386.968	211%
Inmovilizado material	9.843	29.555	200%
Derechos de uso	2.485	32.983	
Inversiones en empresas del grupo	31	14	-53%
Inversiones financieras a L.P.	1.300	3.727	187%
Activos por impuestos diferidos	5.805	9.279	60%
<b>Activo Corriente</b>	<b>37.264</b>	<b>103.106</b>	<b>177%</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	3.404	--
Existencias	655	793	21%
Deudores comerciales	17.012	54.551	221%
Activos por impuestos corrientes	1.607	2.085	--
Activos financieros corrientes	490	6.573	1241%
Periodificaciones	24	574	2302%
Efectivo	17.476	35.126	101%
<b>Total Activo</b>	<b>180.971</b>	<b>565.632</b>	<b>213%</b>

# Balance Consolidado (Pasivo)

A 31 diciembre 2020 y 2021.



PATRIMONIO Y PASIVO CONSOLIDADO € (000)	Reexpresado		Var. (%)
	Auditado 2020	No Auditada 2021	
<b>Patrimonio neto</b>	<b>71.380</b>	<b>273.979</b>	<b>284%</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>88.181</b>	<b>220.151</b>	<b>150%</b>
Provisiones a L.P.	15.115	4.256	-72%
Deudas financieras no corrientes	10.077	104.475	937%
Obligaciones por arrendamiento a largo plazo	1.743	32.122	1743%
Otros pasivos financieros no corrientes	47.813	42.331	-11%
Subvenciones pendientes traspasar a rtdo	5.714	5.752	1%
Pasivos por impuestos no corrientes	329	509	55%
Pasivos por impuesto diferidos	7.390	30.706	316%
<b>Pasivo corriente</b>	<b>21.410</b>	<b>71.502</b>	<b>234%</b>
Provisiones C.P.	875	12.852	1369%
Deudas financieras corrientes	3.150	12.166	286%
Obligaciones por arrendamiento a corto plazo	856	6.191	623%
Otros pasivos financieros corrientes	8.838	7.229	-18%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.462	16.041	194%
Pasivos por impuestos corrientes	1.696	11.486	577%
Subvenciones pendientes de traspasar a resultado	310	294	-5%
Periodificaciones a C.P.	223	5.229	2240%
Pasivos por operaciones discontinuadas	0	14	--
<b>Total Pasivo:</b>	<b>180.971</b>	<b>565.632</b>	<b>213%</b>

# Conciliación Pro Forma vs Estados Financieros

A 31 diciembre 2021.



P&L Consolidado Pro Forma € (000)	No Auditado Contable 2021	Parte no consolidada en el ejercicio 2021 de las compañías adquiridas					No Auditado Pro Forma 2021
		ASPY (4m y 18 días)	ROAG (3 meses)	Lenitudes (2 meses)	Genetyca (8 meses)	Otros Ajustes	
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>121.014</b>	<b>40.207</b>	<b>1.333</b>	<b>1.962</b>	<b>891</b>	<b>(94)</b>	<b>165.313</b>
Otros Ingresos de explotación	3.662	57	14	0	0	(149)	3.585
Trabajos realizados por el grupo para su activo	2.838	0	0	0	0	0	2.838
Aprovisionamientos	(22.959)	(1.089)	(11)	(555)	(447)	15	(25.046)
Gastos de Personal	(70.472)	(23.127)	(426)	(556)	(187)	0	(94.768)
Otros gastos de explotación	(28.155)	(9.164)	(1.111)	(1.630)	(178)	5.467	(34.771)
Amortización inmovilizado	(20.788)	12	(1.437)	(163)	(6)	(2.871)	(25.253)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	328	0	0	0	0	0	329
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(9)	908	0	443	0	(1.736)	(394)
Otros Resultados y exceso provisiones	(473)	(54)	(87)	0	(2)	0	(616)
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>(15.014)</b>	<b>7.751</b>	<b>(1.724)</b>	<b>(500)</b>	<b>71</b>	<b>631</b>	<b>(8.784)</b>

(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento. Ver definiciones en Anexo I.

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero.

# Conciliación Pro Forma vs Estados Financieros

A 31 diciembre 2020.



P&L Consolidado Pro Forma € (000)	Auditado Contable	Parte no consolidada en el ejercicio 2020 de las compañías adquiridas									No Auditado Pro Forma
	2020	Gobal Telemed (6 meses)	Axismed (8 meses)	ICM (9 meses)	Lenitudes (12 meses)	ROAG (12 meses)	ASPY (12 meses)	Conversia (7 meses)	Genetyca (12 meses)	Otros Ajustes	2020
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>31.396</b>	<b>7.256</b>	<b>2.118</b>	<b>4.371</b>	<b>11.700</b>	<b>5.897</b>	<b>81.965</b>	<b>14.571</b>	<b>1.232</b>	<b>(839)</b>	<b>159.667</b>
Otros Ingresos de explotación	599	777	0	0	7	40	238	57	0	0	1.718
Trabajos realizados por el grupo para su activo	2.412	147	70	0	0	0	449	34	0	0	3.112
Aprovisionamientos	(9.558)	(3.492)	(166)	(1.508)	(2.351)	(52)	(3.733)	(38)	(684)	0	(21.582)
Gastos de Personal	(11.033)	(2.184)	(1.799)	(251)	(3.556)	(1.941)	(49.181)	(8.547)	(283)	0	(78.775)
Otros gastos de explotación	(8.359)	(2.502)	(630)	(320)	(11.837)	(3.744)	(17.299)	(2.759)	(167)	7.764	(39.853)
Amortización inmovilizado	(3.825)	(457)	(171)	(103)	(3.493)	(3)	(5.504)	(116)	(11)	(13.379)	(27.062)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	311	0	0	0	0	0	0	0	0	0	311
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0	0	0	0	0	0	(96)	1	0	0	(95)
Otros Resultados y exceso provisiones	(25)	0	0	(10)	(128)	0	(373)	4	(16)	(81)	(629)
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>1.919</b>	<b>(456)</b>	<b>(578)</b>	<b>2.179</b>	<b>(9.658)</b>	<b>197</b>	<b>6.466</b>	<b>3.207</b>	<b>71</b>	<b>(6.535)</b>	<b>(3.189)</b>

(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento. Ver definiciones en Anexo I.

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero.

# Conciliación Margen Bruto (MAR)

A 31 diciembre 2020/21.



Conciliación Margen Bruto <sup>(MAR)</sup>	Auditado	No Auditado	Var (%)	No Auditado	No Auditado	Var (%)
	Contable	Contable		Pro Forma	Pro forma	
€ (000)	2020	2021		2020	2021	
(+) Importe Neto de la Cifra de Negocios	31.396	121.014	285%	159.667	165.313	4%
(-) Aprovisionamientos	(9.558)	(22.959)	140%	(21.582)	(25.046)	16%
<b>Margen Bruto <sup>(MAR)</sup></b>	<b>21.839</b>	<b>98.055</b>	<b>349%</b>	<b>138.086</b>	<b>140.267</b>	<b>2%</b>
(%) Margen Bruto sobre cifra de negocios <sup>(MAR)</sup>	69,6%	81,0%	16%	86,5%	84,8%	-2%

<sup>(MAR)</sup> Medidas Alternativas de Rendimiento. Ver definiciones en Anexo I.

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero.

# Conciliación EBITDA y EBITDA ajustado (MAR)

A 31 diciembre 2020/21.



Conciliación EBITDA <sup>(MAR)</sup> y EBITDA ajustado <sup>(MAR)</sup> € (000)	Auditado Contable	No Auditado Contable		No Auditado Pro Forma	No Auditado Pro forma	
	2020	2021	Var (%)	2020	2021	Var (%)
(+) Resultado de Explotación	(230)	(15.014)	6441%	(5.337)	(8.784)	65%
(+) Amortización inmovilizado	5.973	20.788	248%	29.210	25.253	-14%
(+) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0	9	--	95	394	314%
(+) Otros Resultados y exceso provisiones	25	473	1821%	629	616	-2%
<b>EBITDA <sup>(MAR)</sup></b>	<b>5.768</b>	<b>6.255</b>	<b>8%</b>	<b>24.598</b>	<b>17.478</b>	<b>-29%</b>
(%) EBITDA sobre cifra de negocios <sup>(MAR)</sup>	18,4%	5,2%	-72%	15,4%	10,6%	-31%
<b>Gastos no recurrentes</b>	<b>3.755</b>	<b>17.717</b>		<b>5.071</b>	<b>18.945</b>	
(+) Gasto de Personal Plan Incentivos que no es salida de caja	147	10.955		147	10.955	
(+) Gasto relacionados con ampliaciones de capital y refinanciación	0	662		0	662	
(+) Gasto relacionados con la actividad de M&A	1.977	3.160		1.977	3.160	
(+) Gasto relacionados con Indeminizaciones de personal	1.217	332		1.841	470	
(+) Gastos que corresponden a ahorros de costes ejecutados	414	1.024		1.106	1.634	
(+) Otros gastos extraordinarios y gastos salida Mercado Continuo	0	1.584		0	2.063	
<b>EBITDA ajustado <sup>(MAR)</sup></b>	<b>9.523</b>	<b>23.973</b>	<b>152%</b>	<b>29.669</b>	<b>36.423</b>	<b>23%</b>
(%) EBITDA ajustado sobre cifra de negocios <sup>(MAR)</sup>	30,3%	19,8%		18,6%	22,0%	

(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento. Ver definiciones en Anexo I.

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero.

# Conciliación Flujo Caja Operativo (MAR)

A 31 diciembre 2020/21.



EBITDA <sup>(MAR)</sup> & EBITDA Ajustado <sup>(MAR)</sup> € (000)	Auditado Contable	No Auditado Contable	Var (%)	No Auditado Pro Forma	No Auditado Pro forma	Var (%)
	2020	2021		2020	2021	
(+) <b>EBITDA <sup>(MAR)</sup></b>	5.768	6.255	8%	24.598	17.478	-29%
(+) CAPEX <sup>(MAR)</sup>	(3.590)	(5.722)	59%	(6.620)	(7.290)	10%
(+) CAPEX I+D <sup>(MAR)</sup>	(4.314)	(2.846)	-34%	(3.112)	(2.845)	-9%
<b>Flujo caja operativo <sup>(MAR)</sup></b>	<b>(2.136)</b>	<b>(2.313)</b>	<b>8%</b>	<b>14.866</b>	<b>7.343</b>	<b>-51%</b>
(+) <b>EBITDA Ajustado <sup>(MAR)</sup></b>	<b>9.523</b>	<b>23.973</b>	<b>152%</b>	<b>29.669</b>	<b>36.423</b>	<b>23%</b>
(+) CAPEX <sup>(MAR)</sup>	(3.590)	(6.854)	91%	(6.620)	(7.290)	10%
(+) CAPEX I+D <sup>(MAR)</sup>	(4.314)	(2.845)	-34%	(3.112)	(2.845)	-9%
<b>Flujo caja operativo Ajustado <sup>(MAR)</sup></b>	<b>1.619</b>	<b>14.274</b>	<b>782%</b>	<b>19.937</b>	<b>26.288</b>	<b>32%</b>

<sup>(MAR)</sup> Medidas Alternativas de Rendimiento. Ver definiciones en Anexo I.

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero.



# Detalle Deuda financiera Bruta y Neta (MAR)

Deuda Financiera Bruta <sup>(MAR)</sup> & Deuda Financiera Neta <sup>(MAR)</sup> € (000)	Auditado Contable	No Auditado Contable	Var (%)
	2020	2021	
(+) Deudas financieras no corrientes	10.077	104.475	937%
(+) Deudas financieras corrientes	3.150	12.116	
(+) Obligaciones y Valores Negociables no corrientes	39.506	32.922	-17%
(+) Obligaciones y Valores Negociables corrientes	278	1.327	
(+) Deuda financiera con terceros y partes vinculadas no corrientes	8.246	9.349	13%
(+) Deuda financiera con terceros y partes vinculadas corrientes	7.681	2.025	
<b>Deuda Financiera Bruta <sup>(MAR)</sup></b>	<b>68.938</b>	<b>162.214</b>	<b>135%</b>
(-) Efectivo	17.476	35.126	101%
(-) Fianzas, depósitos e imposiciones	1.444	2.947	104%
<b>Deuda Financiera Neta <sup>(MAR)</sup></b>	<b>50.018</b>	<b>124.141</b>	<b>148%</b>

## Calendario amortización principal Deuda Financiera Bruta <sup>(MAR)</sup>

Importes nominales

€ (000)	2022	2023	2024	2025	2026	>2027
Deudas Financieras	12.166	2.022	950	947	476	105.060
Deuda financiera con terceros	641	2.570	1.629	2.315	1.243	2.975
Obligaciones y Valores Negociables	0	0	0	0	0	32.922
<b>Total:</b>	<b>12.807</b>	<b>4.592</b>	<b>2.579</b>	<b>3.262</b>	<b>1.719</b>	<b>140.957</b>

<sup>(MAR)</sup> Medidas Alternativas de Rendimiento. Ver definiciones en Anexo I.

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero.



# Detalle EBITDA Pro forma ajustado por acción (MAR)

	No Auditado Pro Forma	No Auditado Pro forma	
EBITDA Pro forma ajustado por acción <sup>(MAR)</sup>			
€ (000)	2020	2021	Var (%)
EBITDA Pro Forma <sup>(MAR)</sup> :	12.933	36.423	182%
Nº acciones en circulación emitidas:	33.596	61.390	83%
EBITDA Pro Forma ajustado por acción <sup>(MAR)</sup> :	0,38	0,59	54%

Nota:

Pro forma ejercicio 2020: Incluye impacto a ejercicio completo de las adquisiciones realizadas en 2020 de Global Telmed Systems, Axismed, e ICM

Pro forma ejercicio 2021: Incluye impacto a ejercicio completo de las adquisiciones realizadas en 2021 de Lenitudes, ASPY, ROAG y Genetyca ICM



# Definiciones Medidas Alternativas Rendimiento (MAR)

**Margen Bruto** (MAR) : Corresponde al importe neto de la cifra de negocio menos los aprovisionamientos.

**Margen Bruto sobre importe neto de la cifra de negocio** (MAR) : Corresponde Margen Bruto (MAR) dividido por el importe neto de la cifra de negocio.

**EBITDA** (MAR) : Corresponde a la suma de las partidas Margen Bruto (MAR) , “Trabajos realizados por el grupo para su activo”, “Otros ingresos de explotación”, “Imputación de subvenciones para el inmovilizado no financiero” y “Gastos de Explotación” ( “Gastos de personal” + “Otros gastos de explotación”).

**EBITDA sobre importe neto de la cifra de negocio** (MAR) : Corresponde al EBITDA (MAR) dividido por el importe neto de la cifra de negocio.

**EBITDA ajustado** (MAR) : Corresponde al EBITDA (MAR) excluyendo los Gastos no recurrentes (MAR) .

**EBITDA ajustado por acción** (MAR) : Corresponde al EBITDA ajustado (MAR) dividido por el número total de acciones emitidas.

**EBITDA ajustado sobre importe neto de la cifra de negocio** (MAR) : Corresponde al EBITDA ajustado (MAR) dividido por el importe neto de la cifra de negocio.

**Gastos no recurrentes** (MAR) : Significa gastos no recurrentes “One Shot” los que provengan de operaciones de mercado de capitales y derivados de la actividad de M&A, indemnizaciones por despidos de personal en puestos de trabajo que resulten amortizados, o el impacto en los resultados de explotación derivados de planes de incentivos a empleados que puedan ser remunerados con acciones del Grupo, así como provisiones extraordinarias de carácter no recurrente y cualquier otro ajuste operativo y de optimización que impliquen un gasto inicial puntual que se vea compensado durante los siguientes 12 meses.



# Definiciones Medidas Alternativas Rendimiento (MAR)

**CAPEX (MAR)** : corresponde a cualquier gasto incurrido en relación con la capacidad productiva y la rentabilidad de los activos del Grupo y reflejado en las Cuentas Anuales Consolidadas en el Estado de Flujos de Efectivo de las actividades de inversión, excluyendo las adquisiciones de empresas. (Unidad de Negocio) y que corresponden a los fondos utilizados por el Grupo para comprar, mejorar, mantener o desarrollar sus activos tangibles o intangibles, como edificios, maquinaria, tecnología o equipos.

**CAPEX I+D (MAR)** : Corresponde a la inversión en activos relacionados con el desarrollo de la actividad de I+D del Grupo. Es la suma de altas de “Desarrollo” y altas de la “Propiedad Industrial” en el Inmovilizado Intangible del Grupo.

**Flujo de caja operativo (MAR)** : Significa el EBITDA (MAR) del periodo menos el CAPEX (MAR) y el CAPEX I+D (MAR).

**Flujo de caja operativo ajustado (MAR)** : Significa el EBITDA ajustado (MAR) del periodo menos el CAPEX (MAR) y el CAPEX I+D (MAR).

**Deuda financiera Bruta (MAR)** : Es la suma de las siguientes partidas: “Deudas con entidades de crédito”, “Deudas con entidades públicas”, “Obligaciones y otros valores negociables” de las cuentas anuales Consolidadas.

**Deuda financiera Neta (MAR)** : Corresponde a la Deuda Financiera Bruta (MAR) menos los epígrafes “efectivo y otros activos líquidos equivalentes”, “Fianzas y depósitos” e “Imposiciones” de las Cuentas Consolidadas del Grupo que cumplen la condición de ser activos líquidos inmediatos o están intrínsecamente ligadas como garantía de alguna de las partidas de Deuda financiera Bruta (MAR).

**Fondo de Maniobra (MAR)** : Es el resultado de restar el activo corriente del pasivo corriente.

**Importe neto de la cifra de negocios por geografía (MAR)** : Corresponde a la cifra de ventas de las empresas no residentes en España que se incluyen en el perímetro de consolidación, una vez deducidas las devoluciones, rebajas y descuentos por pronto pago. Los impuestos indirectos que gravan dichas ventas no se incluirán en la cifra de ventas netas intencionales.

# ¡Gracias!



 atrys